



2022年度 第3四半期
決算補足説明資料

アイペットホールディングス株式会社（証券コード:7339）

2023年2月7日

用語の定義・前提

1 契約換算あたりLTV^{*1} (生涯顧客価値)

【定義】1顧客が当社グループにもたらす**累計利益の総額**

【算式】一定期間における、
(収益-契約維持コスト)÷保有契約件数×平均継続期間

- (前提) 1. ペット保険事業とペットオーライ事業の合算
2. 平均継続期間は継続率より算出
3. 比較可能にするため米T社モデルを採用

1 契約換算あたりPAC^{*2} (新規契約獲得等費用)

【定義】契約獲得1件あたりのマーケティングコスト・
一時投資費用。いわゆる**イニシャルコストの総額**

【算式】一定期間における、
(新規手数料+営業費+償却費+一時投資費用)
÷新規契約成立件数

- (前提) ペット保険事業とペットオーライ事業の合算

ペット保険の保有契約件数

ある時点における、
ペット保険の有効な契約件数。
今後生み出す収益の基礎。

グループIRR^{*3} (内部収益率)

グループ全体の観点で
投資(PAC)によって得られると
見込まれる利益の総額(LTV)を
利回りで示した値。

FY2020持株会社化を契機として、上記4指標を重要な業績評価指標に設定

*1 LTV (Life Time Value) : 保険1契約あたりLTV+ペットオーライ1契約あたりLTV×希釈係数(ペット保険の契約成立件数を基礎)。定義・算出過程はp.4参照

*2 PAC (Pet Acquisition Cost) : 保険1契約成立あたりPAC+ペットオーライ1契約成立あたりPAC×希釈係数(ペット保険の契約成立件数を基礎)。定義・算出過程はp.4参照

*3 IRR (Internal Rate of Return) : 算出過程はp.4参照

グループ業績評価指標は、総じて良好に推移

	FY21 通期	2022年1月～2022年12月					前年同期	差分	要因
	12ヶ月 実績	FY21 4Q*	FY22 1Q*	FY22 2Q*	FY22 3Q*	12ヶ月 実績①	2021年 1月～12月 実績②	①-②	
1契約換算 あたりLTV	70,736円	86,536円	81,435円	79,928円	87,783円	84,260円	67,282円	+16,978 円	LTV ・ 損害率が前年同期の 水準を下回って推移 ・ 業務効率向上により 事業費率も前年同期 の水準を下回った
1契約換算 あたりPAC	22,266円	23,813円	24,778円	21,653円	27,988円	24,506円	20,873円	+3,633円	PAC ・ システム開発の進捗 に伴い、開発費用が 前年同期の水準を上 回った
グループIRR	42.0%	50.5%	43.5%	53.8%	42.4%	47.5%	41.4%	+6.1pt	
ペット保険の 保有契約件数	728,724件	728,724件	748,308件	769,779件	789,350件	789,350件	703,328件	+86,022 件	・ 堅調なペット需要 を背景に新規契約 が順調に推移 ・ 業界トップクラス の高継続率(約 90%)を維持

* FY21 4QとFY22 1Q~3Qはそれぞれ3ヶ月間ごとの実績値。

〈直近12ヶ月〉グループ業績評価指標 定義・算出過程

■LTV (Life Time Value:生涯顧客価値)

		1月から12月の月平均
既経過保険料(収益)	①	
契約維持に要するコスト (発生損害額+一般管理費+継続販売手数料+租税公課)	②	
月平均貢献利益	③=①-②	
保有契約件数	④	
保険1契約あたり既経過保険料(収益)	⑤=①÷④	
保険1契約あたり契約維持に要するコスト (発生損害額+一般管理費+継続販売手数料+租税公課)	⑥=②÷④	
保険1契約あたり月平均貢献利益	⑦=⑤-⑥	763
ペット保険の継続率	⑧	88.9%
1÷(1-継続率)=平均契約継続年数	⑨=1÷(1-⑧)	9.0
平均契約継続月数	⑩=⑨×12	108
保険1契約あたりLTV(生涯顧客価値)	⑪=⑦×⑩	82,425

ペットオーライ1契約あたりLTV(生涯顧客価値)	⑫	7,578
希釈係数(ペット保険の契約成立件数を基礎)	⑬	0.241

1契約換算あたりLTV(生涯顧客価値)	⑭=⑪+⑫×⑬	84,260
----------------------------	----------------	---------------

■PAC (Pet Acquisition Cost:新規契約獲得等費用)

		1月から12月の月平均
PAC(新規契約獲得等費用) (新規販売手数料+広告宣伝費+販売促進費+DX投資費用+減価償却費等)	(a)	
新規契約成立件数	(b)	
保険1契約成立あたりPAC(新規契約獲得等費用)	(c)=(a)÷(b)	22,899

ペットオーライ1契約成立あたり PAC(新規契約獲得等費用) (初年度販売手数料+戦略経費+のれん償却費+減価償却費)	(d)	6,636
希釈係数(ペット保険の契約成立件数を基礎)	(e)	0.242

1契約換算あたりPAC(新規契約獲得等費用)	(f)=(c)+(d)×(e)	24,506
-------------------------------	------------------------	---------------

■IRR (Internal Rate of Return:内部収益率)

【グループ全体】

年数	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
月数	6	12	12	12	12	12	12	12	12	6	0	108
												LTV
1契約換算あたり年間貢献利益	5,103	10,207	9,420	9,158	9,158	9,158	9,158	9,158	9,158	4,579	0	84,260
1契約換算あたりPAC(新規契約獲得等費用)	-24,506											IRR
1契約換算あたり年間FCF(フリーキャッシュフロー)	-19,403	10,207	9,420	9,158	9,158	9,158	9,158	9,158	9,158	4,579	0	47.5%



当社は保有契約件数が順調に拡大中であるため、会計上の利益の出づら構造は続く

〈直近3ヶ月〉グループ業績評価指標 定義・算出過程

■LTV (Life Time Value:生涯顧客価値)

		10月から12月の月平均
既経過保険料(収益)	①	
契約維持に要するコスト (発生損害額+一般管理費+継続販売手数料+租税公課)	②	
月平均貢献利益	③=①-②	
保有契約件数	④	
保険1契約あたり既経過保険料(収益)	⑤=①÷④	
保険1契約あたり契約維持に要するコスト (発生損害額+一般管理費+継続販売手数料+租税公課)	⑥=②÷④	
保険1契約あたり月平均貢献利益	⑦=⑤-⑥	810
ペット保険の継続率	⑧	88.7%
1÷(1-継続率)=平均契約継続年数	⑨=1÷(1-⑧)	8.9
平均契約継続月数	⑩=⑨×12	106
保険1契約あたりLTV(生涯顧客価値)	⑪=⑦×⑩	85,894

ペットオーライ1契約あたりLTV(生涯顧客価値)	⑫	7,667
希釈係数(ペット保険の契約成立件数を基礎)	⑬	0.246

1契約換算あたりLTV(生涯顧客価値)	⑭=⑪+⑫×⑬	87,783
----------------------------	----------------	---------------

■PAC (Pet Acquisition Cost:新規契約獲得等費用)

		10月から12月の月平均
PAC(新規契約獲得等費用) (新規販売手数料+広告宣伝費+販売促進費+DX投資費用+減価償却費等)	(a)	
新規契約成立件数	(b)	
保険1契約成立あたりPAC(新規契約獲得等費用)	(c)=(a)÷(b)	26,364

ペットオーライ1契約成立あたり PAC(新規契約獲得等費用) (初年度販売手数料+戦略経費+のれん償却費+減価償却費)	(d)	6,589
希釈係数(ペット保険の契約成立件数を基礎)	(e)	0.246

1契約換算あたりPAC(新規契約獲得等費用)	(f)=(c)+(d)×(e)	27,988
-------------------------------	------------------------	---------------

■IRR (Internal Rate of Return:内部収益率)

【グループ全体】

年数	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
月数	6	12	12	12	12	12	12	12	12	4	0	106
												LTV
1契約換算あたり年間貢献利益	5,377	10,754	10,067	9,724	9,724	9,724	9,724	9,724	9,724	3,241	0	87,783
1契約換算あたりPAC(新規契約獲得等費用)	-27,988											IRR
1契約換算あたり年間FCF(フリーキャッシュフロー)	-22,610	10,754	10,067	9,724	9,724	9,724	9,724	9,724	9,724	3,241	0	42.4%



当社は保有契約件数が順調に拡大中であるため、会計上の利益の出づら構造は続く



ipet
HOLDINGS

